

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»
Кафедра цифровой и отраслевой экономики

166-2021

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Методические указания
для практических занятий и самостоятельной работы
студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры)
дневной и заочной форм обучения

Воронеж 2021

УДК 339.9 (07)
ББК 65.268я73

Составители:

д-р. экон. наук Э.Ю. Околелова,
д-р. экон. наук М.А. Шibaева,
канд. экон. наук Е.И. Сизова

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ: метод. указания для практических занятий и самостоятельной работы студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры) дневной и заочной форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Э.Ю. Околелова, М.А. Шibaева, Е.И. Сизова. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. 26 с.

Цель методических указаний – изучение мировой валютной системы, принципов организации и эволюцией мировой валютной системы, механизмов функционирования мирового финансового рынка, многообразия валютных и кредитных операций, особенностей международных расчетов, методов анализа валютного курса, международной ликвидности и мировой финансовой системы в целом.

Предназначены для студентов всех форм обучения направления 38.04.08 «Финансы и кредит». Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_Валют.сист. и валют.отн._Практ_2021.pdf.

Табл. 3. Библиогр.: 4 назв.

**УДК 339.9
ББК 65.268я73**

Рецензент – Е.А. Шарапова, канд. экон. наук, доц. кафедры цифровой и отраслевой экономики ВГТУ.

Издается по решению редакционно-издательского совета Воронежского государственного технического университета

Введение

Международные валютно-кредитные отношения традиционно способствуют эффективному развитию экономических процессов на международном, региональном и общемировом уровнях.

В мировом хозяйстве постоянно происходит обмен капиталом, который находится в непрерывном движении. В обороте между странами используют не национальные деньги, а иностранные валюты. Внедрение России в мировую экономику на современном этапе приводит к превращению части денежного капитала из национальных денег в иностранную валюту и наоборот. Это происходит при международных валютных, расчетных и кредитно-финансовых операциях. Для того, чтобы рассмотреть теоретические аспекты развития валютной системы РФ, необходимо выяснить, что же представляет собой валютная система в целом. Валютная система – это некоторая форма организации и регулирования отношений, связанных с валютой, при этом данная форма организации функционирует на основе местных законов страны, учитывая при этом и международные соглашения.

Взаимодействие между государствами по причине купли-продажи валюты спустя какое-то время привело к тому, что сначала появилась национальная, а затем и мировая валютная система. Таким образом, валютная система может быть рассмотрена с двух позиций: как объективная реальность, появляющаяся в связи с расширением экономических связей среди стран и как о целенаправленной деятельности, потому что данная объективная реальность понимается, принимается и закрепляется в правовых нормах, институтах, международных соглашениях.

Сфера функционирования международных валютных отношений определяется международным (межнациональным) и региональным уровнями. На мировом (глобальном) уровне функционируют и системы организации внутринациональных (национальных) валютно-кредитных отношений, и системы организации региональных валютно-кредитных отношений, и международные валютно-кредитные отношения. Валютные и кредитные отношения тесно взаимосвязаны и на любом уровне рассматриваются как целостная система самостоятельных валютных, кредитных, расчетных и иных отношений. Разделение системы МВКО на отдельные элементы (валютные, кредитные и другие отношения) позволяет выявить специфику их самостоятельного функционирования, а также особенности их взаимодействия и взаимозависимости. Дифференцировать участников международных валютно-кредитных отношений можно по степени развитости рыночных отношений, валютно-финансовой либерализации, широте участия на мировом финансовом рынке и открытости национальных экономик.

В результате изучения дисциплины на практических занятиях студент должен знать:

- этапы становления и развития мировой валютной системы;
- понятие валютных отношений и валютной системы;
- сущность, цели и методы осуществления валютной политики;
- механизм функционирования мировых, региональных и национальных валютных рынков;
- механизм функционирования мирового рынка капиталов;
- роль валютной системы в международных экономических отношениях;
- институциональную структуру мирового рынка ссудных капиталов;
- особенности взаимодействия РФ с международными финансовыми институтами;
- роль банков в международных расчетах.

Уметь

- анализировать показатели, определяющие условия развития мировой валютной системы;
- определять цели и методы осуществления валютной политики.
- применять международные нормативно-правовые акты, регулирующие международную деятельность в сфере международных расчетов и валютных операций:
- проводить комплексный финансовый анализ деятельности финансово-кредитных организаций;
- выявлять и анализировать финансовые риски валютных операций;
- ориентироваться в проблематике международных валютно-кредитных отношений как комплексной составляющей международных экономических отношений;
- эффективно управлять международными валютно-кредитными потоками, принимать решения в условиях кризиса мирового финансового рынка, управлять рисками, выявлять новые тенденции эволюции международных валютно-кредитных отношений;
- анализировать состав, структуру и основные методы осуществления операций в сфере международных валютно-кредитных отношений, тенденции их современной эволюции.

Владеть

- методами анализа и синтеза факторов, определяющих динамику валютных рынков;
- навыками аналитической работы в сфере валютных отношений и валютной системы.
- методами страхования валютных рисков, в том числе хеджирования.
- навыками пользования официальными информационными материалами, связанными с проведением международных валютно-кредитных и расчетных операций и их регулированием;

–навыками анализа статистических данных, рейтингов, индикаторов состояния национальной и глобальной экономики, денежного обращения, финансовых рынков, деятельности центральных и коммерческих банков, деятельности крупных корпораций, международных валютно-кредитных организаций.

Целью практических занятий по дисциплине «Валютная система и валютные отношения» является изучение мировой валютной системы, принципов организации и эволюцией мировой валютной системы, механизмов функционирования мирового финансового рынка, многообразия валютных и кредитных операций, особенностей международных расчетов, методов анализа валютного курса, международной ликвидности и мировой финансовой системы в целом.

Задачи практических занятий:

–формирование у студентов знаний о механизмах функционирования современной системы валютных рынков и установления валютных курсов;

–создание представления о типах валютных, расчетных, кредитных операций;

выработка у студентов навыков практического решения задач в области операций современного биржевого и межбанковского валютного рынка.

Задание

На основе изучения лекционного материала и предлагаемой учебной литературы по дисциплине «Валютная система и валютные отношения» студент должен ответить на теоретические вопросы в соответствии с тематикой занятий, указать правильные ответы в тест-заданиях и решить задачи.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1. Мировая валютная система: сущность и основные элементы. Эволюция мировой валютной системы

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие валютных отношений и валютной системы, роль МВКО в международных экономических отношениях.
2. Субъекты и объекты валютных отношений.
3. Понятие валюты, виды валют. Конвертируемость валют.
4. Правовое регулирование МВКО.
5. Международная валютная ликвидность, роль золота в мировой валютной системе.
6. Становление и развитие мировой валютной системы.
7. Общая характеристика Парижской и Генуэзской валютных систем.
8. Бреттон-Вудская валютная система. Ямайская валютная система.
9. Европейская валютная система: основные принципы и опыт функционирования.
10. Современные проблемы функционирования мировой валютной системы.

Тесты

1. Международные валютные отношения - это:

- А) экономические отношения, связанные с формированием денежных фондов государства
- Б) совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве
- В) совокупность валютного механизма и валютных отношений

2. Валюта представляет собой:

- А) любое платежное средство, т. е. девиз
- Б) денежную единицу, установленную законом
- В) денежную единицу страны

3. Национальная валюта это:

- А) денежная единица государства
- Б) девиз
- В) денежная единица государства, закрепленная национальным законодательством

4. Иностранная валюта это:

- А) девиз
- Б) денежная единица, установленная и закрепленная национальным законодательством
- В) денежная единица государства

5. Валютная система:

- А) форма организации и регулирования валютных отношений
- Б) совокупность валютного механизма и валютных отношений
- В) оба варианта

6. Валютный механизм это:

- А) совокупность способов организации валютных отношений
- Б) правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях
- В) совокупность налогового, бюджетного и финансового механизмов

7. Валютные отношения включают в себя:

- А) повседневные связи по международным расчетам, кредитным и валютным операциям
- Б) валютные, денежные и золотые рынки

8. Совокупность валютно-экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот

- А) совокупность валютно-экономических отношений, с помощью которых формируются и используются валютные ресурсы
- Б) оба варианта

9. Элементами НВС являются:

- А) национальная валюта, валютный паритет, курс национальной валюты
- Б) резервные валюты, международные счетные денежные единицы
- В) объем и состав валютных резервов, условия конвертируемости валюты

10. МВС представляет собой:

- А) совокупность валютно-экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот
- Б) форма организации МВО, закрепленная международными соглашениями
- В) оба варианта

11. Элементами МВС являются:

- А) статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны
- Б) режим мировых валютных рынков и рынков золота
- В) международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование

12. Резервная валюта:

- А) конвертируемая национальная валюта ведущей капитальной страны
- Б) денежная единица государства
- В) международное платежное средство

13. Международная счетная денежная единица (МСДЕ) это:

- А) международное платежное средство
- Б) конвертируемая национальная валюта
- В) валютная единица, используемая как условный масштаб для соизмерения международных требований и обязательств

14. Твердая валюта:

- А) это валюта, имеющая устойчивый или повышавшийся курс
- Б) это валюта, имеющая покупательную способность
- В) оба варианта

15. Конвертируемость бывает:

- А) неполная, внешняя
- Б) полная, частичная, внутренняя, внешняя
- В) частичная, внутренняя

Решение задач

Задача 1

Обменный пункт дает следующие котировки долларов США: USD/RUR 24,30/25,60. Один клиент продал 1000 долларов. А другой купил 1000 долларов.

Какую прибыль банк заработал на этих двух сделках?

Задача 2

Если 1 USD=1,84 DEM, то, сколько долларов будет стоить одна марка?

Задача 3

Валютный дилер купил 1 млн. марок за доллары по курсу 1,8420. В конце дня он продал марки по курсу 1,8408.

Каков будет результат этих двух сделок для дилера?

Задача 4

Английская компания хочет приобрести американские доллары для оплаты поставки товаров из США. Банк котирует GBR/USD 1,8715/1,8725.

По какому курсу будет произведен обмен: а) 1,8725; б) 1,8715; в) 1,8720?

Задача 5

Американский импортер покупает 2млн. немецких марок, чтобы произвести платеж за товар.

Сколько ему понадобится долларов, если банк котирует USD/DEM 1,5695/1,5705?

Вопросы для самостоятельной работы

1. Дайте определение валютной системы и валютных отношений.
2. Какова роль МВКО в международных экономических отношениях?
3. Кто является субъектами валютных отношений?
4. Дайте определение валюты и назовите виды валют.
5. Как Вы понимаете «конвертируемость валют»?
6. В чем заключается правовое регулирование МВКО?
7. Что такое «международная валютная ликвидность»?
8. Какова роль золота в мировой валютной системе?
9. Расскажите об этапах становления и развития мировой валютной системы.
10. Назовите основные результаты Парижской и Генуэзской валютных систем.
11. Назовите основные результаты Бреттон-Вудской валютной системы.
12. Назовите основные результаты Ямайской валютной системы.
13. Расскажите об основных принципах функционирования Европейской валютной системы.
14. Каковы современные проблемы функционирования мировой валютной системы?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2. Валютный курс и факторы, на него влияющие

Вопросы для обсуждения:

1. Валютный курс как экономическая категория.
2. Теории определения валютного курса.
3. Факторы, влияющие на валютный курс.
4. Анализ динамики валютного курса.
5. Валютная котировка. Валютная позиция.
6. Курсы платежных средств в иностранной валюте.
7. Валютные рынки.

Тесты

1. В настоящее время в РФ действует режим:

- а) плавающего валютного курса
- б) фиксированного валютного курса

в) оба варианта

2. Действие режима валютного курса зависит от:

- а) спроса и предложения на валютных биржах страны
- б) темпов инфляции в стране
- в) валютной политики страны

3. Официальный курс доллара к рублю в РФ устанавливается:

- а) Минфином РФ
- б) ЦБ РФ
- в) Минюстом РФ

4. Курс доллара к рублю устанавливается:

- а) в результате соотношения золотых и валютных резервов
- б) в результате торгов на ММВБ
- в) по желанию председателя ЦБ

5. Важнейшее значение в процессе курсообразования принадлежит:

- а) ЦБ РФ
- б) Мингосимуществу
- в) ММВБ

6. Основным законодательным актом в области валютных отношений является:

- а) Закон РФ «О регулировании валютных отношений в РФ»
- б) Закон РСФСР «О валютном регулировании и валютном контроле»
- в) Закон РФ «О рынке ценных бумаг»

7. Валютные ценности представляют собой:

- а) ювелирные и бытовые изделия
- б) акции, облигации, аккредитивы
- в) ин.валюта, платежные документы, драг. металлы

8. Резиденты это:

- а) физические лица, имеющие постоянное местожительство за пределами РФ
- б) международные организации, их филиалы и представительства
- в) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ

9. Нерезиденты это:

- а) предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами
- б) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств
- в) физические лица, имеющие постоянное местожительство в РФ

10. К текущим валютным операциям относятся:

- а) получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней
- б) предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней
- в) переводы неторгового характера в РФ и из РФ

11. Прямые инвестиции это:

- а) купля - продажа иностранной валюты
- б) приобретение ценных бумаг
- в) вложения в уставной капитал предприятия

12.Портфельные инвестиции это:

- а) приобретение ценных бумаг
- б) вложения в УК предприятия
- в) купля-продажа ин.валюты

13.Валютные операции в РФ осуществляют:

- а) уполномоченные коммерческие банки
- б) лица, окончившие ДГИНХ с отличием
- в) любое физическое лицо

14.Валютные лицензии бывают:

- а) внешние и внутренние
- б) внутренние, расширение, генеральные
- в) активные и пассивные

15.Для проведения валютных операций с золотом необходима:

- А) спец. одежда
- Б) специальная лицензия ЦБ
- В) оба варианта

Решение задач

Задача 1

Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,5072, курс доллара в немецких марках – 1,8408.

Каков будет кросс-курс марки во франках и кросс-курс франка в марках?

Задача 2

Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в немецких марках к доллару США, если GBR/USD 1,6147; USD/DEM 1,8408.

Задача 3

Каковы будут кросс-курсы евро и фунта стерлингов к доллару США, если 1 евро = 1,0618 долларов, 1 фунт стерлингов = 1,6147 долларов?

Задача 4

Английский экспортер джема получает платеж в немецких марках. По какому курсу он обменивает марки на фунты стерлингов, если курсы этих валют к доллару будут такими: GBR/USD 1, 6012 и USD/DEM 1, 4056.

Вопросы для самостоятельной работы

1. Дайте определение валютного курса.
2. Назовите методы определения валютного курса.
3. Назовите факторы, влияющие на валютный курс.
4. Каким образом осуществляется анализ динамики валютного курса?
5. Что такое «валютная котировка»?
6. Что такое «валютная позиция»?
7. Как выражаются курсы платежных средств в иностранной валюте.
8. В чем особенность функционирования валютного рынка?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3. Международные расчеты и их формы. Валютные операции

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие международных расчетов и условия их осуществления.
2. Корреспондентские отношения банков.
3. Роль банков в международных расчетах.
4. Факторы, влияющие на выбор формы международных расчетов.
5. Формы международных расчетов, их общая характеристика.
6. Инкассо, аккредитив, расчеты по открытому счету, банковский перевод, авансы, расчеты с использованием векселей, чеков, кредитных карточек.
7. Международные платежные системы.
8. Классификация валютных операций.
9. Процедура заключения валютной сделки.
10. Валютные сделки с немедленной поставкой валюты.
11. Срочные сделки: форварды, фьючерсы, опционы.
12. Операции своп. Арбитраж.

Тесты

1. Валютные ценности могут находиться в собственности:

- А) студентов ВУЗов
- Б) резидентов и нерезидентов
- В) оба варианта

2. Купля-продажа иностранной валюты осуществляется через:

- А) ЦБ РФ
- Б) уполномоченные коммерческие банки
- В) Минфин РФ

3. Органами валютного контроля являются:

- А) Минфин РФ
- Б) ЦБ РФ
- В) Правительство РФ

4. Основным агентом валютного контроля является:

- А) Федеральное агентство по валютному и экспортному контролю
- Б) Министерство экономики РФ
- В) Министерство по налогам и сборам

5. Выдача валютных лицензий и проведение валютных интервенций на валютных биржах страны осуществляет:

- А) Агентство по валютному контролю
- Б) фондовый рынок
- В) ЦБ РФ

6. Валютный арбитраж представляет собой:

- А) покупка (продажа) валюты с последующим совершением контрсделки

- Б) операции денежного рынка
- В) один из видов срочных сделок

7.Разновидностями валютного арбитража являются:

- А) пространственный валютный арбитраж
- Б) временной валютный арбитраж
- В) оба варианта

8. Основную долю валютных операций составляют:

- А) срочные и кассовые
- Б) краткосрочные и среднесрочные
- В) депозитные и конверсионные

9. Прибыль, возникающая, благодаря разнице процентных ставок и валютных курсов, представляет собой:

- А) валютный арбитраж
- Б) временной арбитраж
- В) процентный арбитраж

10. Сделка, исполнение которой осуществляется не позднее второго рабочего дня после ее заключения, это:

- А) сделка спот
- Б) форвардная сделка
- В) фьючерсная сделка

11. Под срочными сделками понимаются:

- А) сделки с датой валютирования не ранее 4-го рабочего дня после дня заключения
- Б) сделки с датой валютирования не ранее 3-го рабочего дня после дня заключения
- В) сделки с датой валютирования не ранее 5-го рабочего дня после дня заключения

12.Валютные спекулянты, играющие на понижении курса это:

- А) быки
- Б) медведи
- В) зайцы

13.Валютные спекулянты, играющие на повышении курса это:

- А) медведи
- Б) быки
- В) зайцы

14.Опционная сделка-это разновидность:

- А) форвардные сделки
- Б) фьючерсные сделки
- В) оба варианта

15. Валютная котировка бывает:

- А) внутренняя и внешняя
- Б) внутренняя, косвенная, прямая, внешняя
- В) прямая и косвенная

Решение задач

Задача 1

Рассчитать трехмесячный форвардный курс доллара США в марках, если курс спот USD/DEM 1,4810, трехмесячная ставка по доллару – 5,9%, а по маркам – 4,4%.

Задача 2

Компания намерена получить заем в 10 млн. финских марок на один год под фиксированную ставку 7% годовых. Но имеется возможность получить кредит только под «плавающую» ставку. Компания может взять кредит в евродолларах на международном рынке под 6% годовых, купить марки на полученные доллары «на споте» и продать марки за доллары по форварду на 1 год.

Сколько нужно взять долларов в кредит, и по какому форвардному курсу компании выгодно продать марки за доллары, если курс спот на момент получения долларового кредита равен 5 финским маркам за доллар?

Задача 3

Допустим, курс доллара на спот - рынке 1,5695 марки. Банк покупает опцион «ПУТ» на 10000 долларов по курсу 1,5589 марок за доллар на срок 3 мес. Премия по опциону – 0,05 марки за доллар, то есть 500 марок за 10000 долларов.

При каком курсе исполнение опциона позволить компенсировать уплаченную продавцу опциона премию частично, при каком полностью? При каком курсе покупатель опциона получит прибыль?

Задача 4

Иностранная валюта * Курс (долл.) = Полученная сумма в долл. (сумма для обмена)

Канадский доллар – 25,4

Мексиканское песо – 15,7

Швейцарский франк – 43,8

Итальянская лира – 59903,60

Сколько долларов можно получить в обмен на указанную сумму иностранной валюты?

Задача 5

Рестораны фирмы «Макдоналдс» открыты практически по всему миру. Ниже приведены цены на фирменный «Биг Мак» в некоторых странах:

Норвегия – 28 крон

Англия – 1,04 ф.ст.

Япония – 370 иен

Австралия – 2 долл.

Россия – 16 руб.

Воспользовавшись данными курсами валют, пересчитать эти цены в долларах.

Задача 6

- А) 62 англ. Ф.ст. или 100 французских франков?
- Б) 20 американских долларов или 100 японских иен?
- В) 100 канадских долларов или 100 швейцарских франков?
- Г) 1 австрийский шиллинг или 1 австралийский доллар?

Определить, что стоит дороже (пересчитать все в долларах и сравнить).

Вопросы для самостоятельной работы

1. Дайте определение международных расчетов и опишите условия их осуществления.
2. Как Вы понимаете «корреспондентские отношения банков»?
3. Какова роль банков в международных расчетах?
4. Назовите основные факторы, влияющие на выбор формы международных расчетов.
5. Какие формы международных расчетов Вы знаете?
6. Дайте определение следующим понятиям: инкассо, аккредитив, расчеты по открытому счету, банковский перевод, авансы, расчеты с использованием векселей, чеков, кредитных карточек.
7. Какие Вы знаете международные платежные системы?
8. Приведите классификацию валютных операций.
9. В чем состоит процедура заключения валютной сделки?
10. Как Вы знаете валютные сделки с немедленной поставкой валюты?
11. Как Вы знаете срочные сделки? Что такое «форварды», «фьючерсы», «опционы».
12. Объясните операцию «валютный своп».

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4. Валютный рынок. Валютные риски и методы их страхования

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие валютного риска.
2. Причины его возникновения.
3. Защитные оговорки.
4. Использование международных счетных единиц (СДР, ЭКЮ) в мультивалютных оговорках.
5. Методы страхования валютных рисков.
6. Инструменты управления рисками.

Тесты

1. Валютный рынок это:

- А) рынок, где в качестве базового актива выступает валюта
- Б) один из сегментов национального финансового рынка
- В) механизм соизмерения, сопоставления и интеграции валют отдельных стран в единое целое

2. «Горячие деньги» это:

- А) краткосрочный капитал
- Б) краткосрочный и высоколиквидный капитал
- 19

- В) высоколиквидный капитал

3. Участники валютного рынка это:

- А) юридические лица, совершающие операции на валютном рынке
- Б) юридические и физические лица, совершающие операции на валютном рынке
- В) физические лица, совершающие операции на валютном рынке

4. Рынок обмена иностранной валюты это:

- А) рынок, где происходит торговля валютой
- Б) рынок, способствующий международным инвестициям и торговле
- В) оба варианта

5. Экономическая сущность валютного рынка проявляется всего:

- А) принципах
- Б) функциях
- В) структуре

6. «Хедж» это:

- А) риск, связанный с продажей ценных бумаг
- Б) риск, связанный с курсами обмена валюты
- В) риск, связанный с вложением денег в производство

7. Евровалюта это:

- А) денежная единица страны или государства
- Б) любое платежное средство в иностранной валюте
- В) любая национальная валюта, хранимая в банке вне страны ее происхождения

8. Денежный перевод представляет собой:

- А) операцию, заключающуюся в международной передаче покупательной способности
- Б) проведение международных платежей
- В) предоставление денежных средств займа на условиях возвратности, срочности, платности

9. Клиринг представляет собой:

- А) движение ссудного капитала
- Б) страхование валютных рисков
- В) механизм, предоставляющий возможность осуществлять значительное количество сделок без расчета наличными или перевода средств

10. Хеджирование это:

- А) проведение международных платежей
- Б) движение ссудного капитала
- В) страхование валютных рисков

11. Кредит это:

- А) страхование валютных рисков

- Б) движение ссудного капитала
- В) проведение международных платежей

12. В качестве продавцов и покупателей иностранной валюты на биржевых площадках выступают:

- А) коммерческие банки
- Б) ЦБ РФ
- В) оба варианта

13. Совокупность бирж, на которых совершаются разнообразные операции по купле-продаже различных иностранных валют, это:

- а) биржевой валютный рынок
- б) внебиржевой валютный рынок
- в) срочный валютный рынок

14. Внебиржевой валютный рынок представляет собой:

- а) один из сегментов валютного рынка
- б) рынок, на котором совершаются разнообразные валютные операции
- в) рынок, организуемый коммерческими банками, и которые торгуют иностранной валютой между собой и обеспечивают ею своих клиентов

15. Срочный валютный рынок это:

- а) один из сегментов валютного рынка
- б) рынок, объединяющий валютные операции, обращенные в будущее с длительными сроками использования
- в) оба варианта

16. Рынок наличной валюты представляет собой:

- а) рынок, характерный для стран с развивающейся и переходной экономикой
- б) рынок, характерный своей неорганизованностью и неподконтрольностью государственным органам
- в) рынок, характерный обилием мелких операций

17. Иностранная валюта это:

- а) материальный актив
- б) финансовый актив
- в) денежный актив

18. Валютный рынок это:

- а) рынок краткосрочных межбанковских займов
- б) рынок евродолларов
- в) рынок, где происходит торговля краткосрочными банковскими евровалютными депозитными сертификатами

19. Евровалютный рынок это:

- а) рынок, где происходит торговля краткосрочными банковскими евровалютными депозитными сертификатами
- б) рынок краткосрочных межбанковских займов
- в) рынок преимущественно евродолларов

Решение задач

Задача 1.

На 1 января остаток валюты на счете АО «Перспектива» составлял 3400 долларов США. Курс ЦБ на эту дату – 4657 руб. за 1 доллар. На 1 февраля остаток на счете не изменился, а курс ЦБ составил 5110 руб. за 1 доллар США.

Рассчитать курсовую разницу, и выяснить положительная она или отрицательная?

Задача 2.

Предприятие приобрело 10000 долларов на бирже 25 декабря 1995 г. по курсу 4710 руб. за 1 доллар. Курс ЦБ на эту дату составлял 4657 руб. за 1 доллар.

Задача 3.

АО «Простор» купило на бирже 10000 долларов по курсу спот 4570 руб. за 1 доллар и заключило форвардный контракт на продажу через 3 месяца по курсу 4620 руб. за 1 доллар; затем разместило эти 10000 долларов США на трехмесячном валютном депозите в банке по ставке, которая составляла на тот момент 3,16% годовых. Полученная через 3 месяца сумма была продана в соответствии с форвардным контрактом.

Определить величину прибыли и годовую норму прибыли.

Задача 4

Курс австралийского доллара к 1 доллару США составляет 0,7046 и курс 1 японской иены – 117,9.

Рассчитать кросс-курс 1 японской иены к 1 австралийскому доллару.

Задача 5

АО «Теремок» заключило 3-х месячный форвардный контракт на покупку 20000 долларов США. Форвардный курс по контракту был установлен 4750 руб. за 1 доллар. Через 3 месяца в день исполнения форвардного контракта курс спот может составить 4600 или 4900 руб. за один доллар.

Какова потенциальная прибыль или упущенная выгода АО «Теремок»?

Задача 6

АО «Перспектива» покупает опцион со следующими параметрами:

- сумма-50000 долларов США;
- срок-3 месяца;
- курс опциона -4700 руб. за один доллар;
- премия (цена опциона) – 210 руб. за один доллар;
- стиль - европейский.

В день исполнения опциона курс спот может составить 4600 или 4900 руб. за один доллар.

В каком случае АО «Перспектива» следует продавать опцион. А в каком – нет? Какова потенциальная прибыль АО «Перспектива»?

Задача 7

Лицо, формирующее рынок, дает следующие котировки:

STG 1, 5575/85

YEN 129, 25/40

А) При каком курсе лицо, формирующее рынок. Продаст клиенту фунты стерлинги за доллары?

Б) При каком курсе клиент может/буде продавать фунты стерлинги лицу, формирующему рынок?

В) При каком курсе клиент банка покупает иены?

Задача 8

Австралийский винодел экспортирует вино в Англию. Предположим:

GBR/USD 1, 8750

ASD/USD 0, 8250

Рассчитать кросс-курс, если доллар является валютой котировки для обеих валют.

Задача 9

Немецкий импортер должен заплатить поставщику из Гонконга. Рынок марка/доллар не является активным. В банк поступят немецкие марки от клиента, и банк обменяет их на доллары США. Затем продаст доллары США в обмен на доллары Гонконга, и зачислит их на счет своему клиенту.

Каковы будут соответствующие курсы по этой двойной банковской операции, если доллар США является базой котировки для обеих валют, и если: USD/DEM 1, 5750; USD/HK \$ 7, 7595?

Вопросы для самостоятельной работы

1. Дайте определение валютного риска.
2. Назовите причины возникновения валютного риска.
3. Как Вы понимаете «защитная оговорка» и «золотая оговорка» при заключении валютных договоров?
4. Как используются международные счетные единицы (СДР, ЭКЮ) в мультивалютных оговорках?
5. Каковы методы страхования валютных рисков?
6. Назовите инструменты управления рисками.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5. Международный кредит. Кредитование внешней торговли. Мировой рынок ссудных капиталов. Рынок евровалют и еврозаймов

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность, функции и роль международного кредита.
2. Формы международного кредита. Государственное кредитование экспорта, его формы.
3. Формы государственного и межгосударственного регулирования международного кредита.
4. Государственное регулирование межгосударственных кредитных отношений в России.
5. Понятие мирового рынка ссудных капиталов.

6. Институциональная структура мирового рынка ссудных капиталов.
7. Составные части мирового рынка ссудных капиталов.
8. Механизм функционирования мирового рынка капиталов.
9. Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов.
10. Сущность рынка евровалют. Механизм функционирования рынка евровалют.
11. Процентные ставки на рынке евровалют. Еврорынок капиталов.

Тесты

1. Международный кредит это:

- А) финансовые отношения внутри государства
- Б) экономические отношения между двумя странами, выходящие за рамки национальных границ
- В) оба варианта

2. Фирменный кредит представляет собой:

- А) кредит, предоставляемый иностранной фирмой какому-либо правительству
- Б) кредит, предоставляемый для приобретения оборудования
- В) кредит, предоставляемый одним предприятием другому

3. По своему назначению международный кредит делится на:

- А) обеспеченные и бланковые
- Б) коммерческие, финансовые, «промежуточные»
- В) товарные и валютные

4. По видам международный кредит делится на:

- А) товарные и валютные
- Б) обеспеченные и бланковые
- В) коммерческие, финансовые, «промежуточные»

5. С точки зрения обеспечения международный кредит подразделяется на:

- А) товарные и валютные
- Б) коммерческие, финансовые, «промежуточные»
- В) обеспеченные и бланковые

6. В зависимости от сроков международный кредит делится на:

- А) внутренние, внешние, смешанные
- Б) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные
- В) товарные и валютные

7. По источникам фондирования международный кредит подразделяется на:

- А) товарные и валютные
- Б) обеспеченные и бланковые
- В) внутренние, внешние, смешанные

8. Факторинг представляет собой:

- А) форма кредитования экспорта банком

- Б) торгово-комиссионные услуги, специфическая особенность краткосрочного кредитования экспорта и посреднической деятельности
- В) отрицательный баланс на текущем счете клиента

9. Форфейтирование это:

- А) специфическая особенность краткосрочного кредитования экспорта
- Б) форма кредитования экспорта банком
- В) отрицательный баланс на текущем счете клиента

10. Овердрафт это:

- А) отрицательный баланс на текущем счете клиента
- Б) форма кредитования экспорта банком
- В) специфическая особенность краткосрочного кредитования посреднической коммерческой деятельности

11. Инжиниринг представляет собой:

- А) выполнение подрядных работ
- Б) обслуживание смешанных форм вывоза капиталов, товаров, услуг
- В) оба варианта

12. Кредиты, выдаваемые банками в денежной форме это:

- А) валютные кредиты
- Б) товарные кредиты
- В) бланковые кредиты

13. Кредиты, предназначенные для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг это:

- А) коммерческие кредиты
- Б) финансовые кредиты
- В) «промежуточные» кредиты

14. Материальная обеспеченность международного кредита проявляется в гарантии его:

- А) погашения
- Б) возврата
- В) обеспечения

15. Возвратность кредита в установленные кредитным соглашением сроки относится к принципу:

- А) возвратности
- Б) платности
- В) срочности

Решение задач

Задача 1

Английский фунт стерлингов продается по курсу \$ 1, 5990/L и японская иена по курсу 141, 25 \$.

Определить кросс-курс

Задача 2

Швейцарский франк закрылся в Нью-Йорке по курсу SF 1, 61/\$ 1, а немецкая марка закрылась по курсу DM 1, 8395/\$ 1.

Необходимо вычислить кросс-курс швейцарского франка и немецкой марки.

Задача 3

Английский фунт стерлингов продается по курсу \$ 2, 5990/L и японская иена по курсу 241, 25 \$.

Определить кросс-курс

Задача 4

Швейцарский франк закрылся в Нью-Йорке по курсу SF 2, 61/\$ 1, а немецкая марка закрылась по курсу DM 2, 8395/\$ 1.

Необходимо вычислить кросс-курс швейцарского франка и немецкой марки.

Вопросы для самостоятельной работы

1. Назовите сущность, функции и роль международного кредита.
2. Какие Вы знаете формы международного кредита?
3. Какова роль государства в кредитовании экспорта? Назовите формы государственного кредитования.
4. Какие Вы знаете формы государственного и межгосударственного регулирования международного кредита?
5. В чем заключается государственное регулирование межгосударственных кредитных отношений в России?
6. Дайте определение мирового рынка ссудных капиталов.
7. Какова институциональная структура мирового рынка ссудных капиталов?
8. Назовите составляющие мирового рынка ссудных капиталов.
9. Каков механизм функционирования мирового рынка капиталов?
10. Какие процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов действуют в настоящее время?
11. Определите сущность рынка евровалют. Каков механизм функционирования рынка евровалют?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации

Вопросы для обсуждения:

1. Классификация международных валютно-кредитных организаций.
2. Международный валютный фонд.
3. Роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений.
4. Группа Всемирного банка, особенности ее деятельности.
5. Международный банк реконструкции и развития.
6. Региональные международные банки развития.
7. Условия возникновения, тенденции развития, организационная структура, формирование ресурсов.

8. Европейский банк реконструкции и развития.
9. Валютно-кредитные и финансовые организации стран Западной Европы.
10. Банк международных расчетов.
11. Участие России в международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организациях.

Тесты

- 1. Международный валютный фонд (МВФ) это:**
 - А) межгосударственный инвестиционный институт
 - Б) специализированный орган ООН
 - В) объединение кредиторов
- 2. Международный банк реконструкции и развития (МБРР) это:**
 - А) всемирный банк
 - Б) первый межгосударственный инвестиционный институт
 - В) оба варианта
- 3. МВФ и МБРР были созданы в:**
 - А) 1942 г
 - Б) 1943 г
 - В) 1944 г
- 4. Россия вступила в МВФ:**
 - А) в 1990 г
 - Б) в 1991 г
 - В) 1992 г
- 5. Консорциум представляет собой:**
 - А) временное добровольное объединение
 - Б) предприятие, созданное совместно разными странами
 - В) специализированный орган
- 6. Совместное предприятие представляет собой:**
 - А) предприятие, созданное совместно разными странами
 - Б) временное добровольное объединение
 - В) специализированный орган
- 7. Парижский клуб это:**
 - А) объединение кредиторов, объединяющее 600 крупных западных банков – кредиторов
 - Б) объединение кредиторов, объединяющее 19 стран
 - В) межгосударственный инвестиционный институт
- 8. Высшим руководящим органом МВФ является:**
 - А) временный комитет
 - Б) совет управляющих
 - В) исполнительный совет
- 9. Директор – распорядитель, возглавляющий административный аппарат МВФ и ведающий его текущими делами назначается:**
 - А) советом управляющих

- Б) временного комитета
- В) исполнительным советом

10. Транши это:

- А) кредитные доли
- Б) финансовые доли
- В) резервные доли

11. Приобретаемая страной участнице в МВФ первая порция иностранной валюты в размере до 25% квоты называется

- А) резервные доли
- Б) кредитной долей
- В) финансовой долей

12. Практическую деятельность МВФ начал с :

- А) 1.01.1947 г
- Б) 1.02.1947 г
- В) 1.03.1947 г

13. Руководящими органами МБРР являются:

- А) совет управляющих
- Б) директорат (исполнительный орган)
- В) оба варианта

14. Филиалами МБРР являются:

- А) международная финансовая корпорация, международная ассоциация развития
- Б) международная ассоциация развития, международная финансовая корпорация, многостороннее инвестиционное – гарантийное агентство
- В) многостороннее инвестиционное гарантийное агентство, международная ассоциация развития

15. Соглашение «Стенд – бай» - это:

- А) соглашение о коммерческом кредите
- Б) соглашение о банковском кредите
- В) соглашение о резервном кредите

Решение задач

Задача 1

Американский импортер покупает 3млн. немецких марок, чтобы произвести платеж за товар.

Сколько ему понадобится долларов, если банк котирует USD/DEM 1,3695/1,3705?

Задача 2

Курс доллара США в швейцарских франках равен 2,5072, курс доллара в немецких марках – 2,8408.

Каков будет кросс-курс марки во франках и кросс-курс франка в марках?

Задача 3

Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в немецких марках к доллару США, если GBR/USD 2,6147; USD/DEM 2,8408.

Задача 4

Каковы будут кросс-курсы евро и фунта стерлингов к доллару США, если 1 евро = 2,0618 долларов, 1 фунт стерлингов = 2,6147 долларов?

Вопросы для самостоятельной работы

1. Назовите классификацию международных валютно-кредитных организаций.
2. Дайте определение и назовите направления деятельности Международного валютного фонда.
3. Какова роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений?
4. Дайте определение Группе Всемирного банка. Каковы особенности ее деятельности?
5. В чем заключается деятельность Международного банка реконструкции и развития?
6. Назовите региональные международные банки развития.
7. Каковы условия возникновения, тенденции развития, организационная структура, формирование ресурсов международных банков?
8. Дайте определение и расскажите об основных направлениях деятельности Европейского банка реконструкции и развития.
9. Какие Вы знаете валютно-кредитные и финансовые организации стран Западной Европы?
10. В чем заключается деятельность Банка международных расчетов?
11. Каково участие России в международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организациях?

Библиографический список

1. **Алонцева, Е. А.** Валютное регулирование в экономике РФ [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Е. А. Алонцева. - Валютное регулирование в экономике РФ ; 2025-02-06. - Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. - 91 с. - Гарантированный срок размещения в ЭБС до 06.02.2025 (автопродлонгация). - ISBN 2227-8397. URL: <http://www.iprbookshop.ru/90462.html>
2. **Агибалов, А. В.** Международные валютно-кредитные отношения [Электронный ресурс] : Учебное пособие / А. В. Агибалов, Е. Е. Бичева, Л. Н. Сотникова. - Воронеж : Воронежский Государственный Аграрный Университет им. Императора Петра Первого, 2016. - 271 с. - ISBN 2227-8397. URL: <http://www.iprbookshop.ru/72695.html>
3. **Мировая валютная система** [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению курсовой работы для магистрантов дневного и заочного обучения по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит" / сост. Э. Ю. Околелова ; Воронеж. гос. архит.-строит. ун-т. - Воронеж : [б. и.], 2015. - 1 электрон. опт. диск (CD-R). - 20-00.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Задание.....	5
Практическое занятие 1. Мировая валютная система: сущность и основные элементы. Эволюция мировой валютной системы.....	5
Практическое занятие 2. Валютный курс и факторы на него влияющие.....	8
Практическое занятие 3. Международные расчеты и их формы. Валютные операции.....	11
Практическое занятие 4. Валютный рынок. Валютные риски и методы их страхования.....	14
Практическое занятие 5. Международный кредит. Кредитование внешней торговли. Мировой рынок ссудных капиталов. Рынок евровалют и еврозаймов.....	18
Практическое занятие 6. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.....	21
Библиографический список.....	24

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для практических занятий и самостоятельной работы
студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.04.08 «Финансы и кредит» (уровень магистратуры)
дневной и заочной форм обучения

Составители:

д-р. экон. наук Э.Ю. Околелова,
д-р. экон. наук М.А. Шибаева,
канд. экон. наук Е.И. Сизова

Компьютерный набор Э.Ю. Околелова

Подписано к изданию _____

Уч.-изд. л. 1,3

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14